

# ÅRSRAPPORT 2019

## for perioden 1/1-31/12

CVR-NR 69 99 57 13

Penneo dokumentnøgle: 61NHT-0MZSE-FFMX5-K8766-LJXSH-08DYC

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den     /     - 2020

Dirigent: \_\_\_\_\_  
Frank Møller Nielsen

## Indholdsfortegnelse

---

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning .....                               | 3  |
| Den uafhængige revisors påtegning .....               | 4  |
| Selskabsoplysninger .....                             | 6  |
| Ledelsesberetning .....                               | 7  |
| Nøgletalsoversigt .....                               | 12 |
| Regnskabspraksis .....                                | 13 |
| Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2019 ..... | 17 |
| Balance pr. 31. december 2019 .....                   | 18 |
| Pengestrømsopgørelse pr. 31. december 2019 .....      | 20 |
| Noter .....                                           | 21 |

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Næstved Fjernvarme A.m.b.A.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 28. april 2020

### Direktion

Jens Andersen  
direktør

### Bestyrelse

Lindy Nymark Christensen  
Formand

Kristoffer Petersen  
Næstformand

Jens Møller

Peter Frederiksen

Birgit Rasmussen

Lars Fischer

Hanne Sørensen

## Den uafhængige revisors påtegning

---

### Til kapitalejerne i Næstved Fjernvarme A.m.b.A.

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Næstved Fjernvarme A.m.b.A. for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Revisionen har ikke omfattet de i årsrapporten anførte budgettal.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet be-

## Den uafhængige revisors påtegning

svigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udføre revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. april 2020

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Erik Lynge Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10089

Preben Bøgeskov Eriksen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23370

## Selskabsoplysninger

---

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Selskabet</b>  | Næstved Fjernvarme A.m.b.A.<br>Maglemølle 62, 4700 Næstved<br>Telefon: 55 72 56 65<br>Hjemmeside: <a href="http://www.naestvedfjernvarme.dk">www.naestvedfjernvarme.dk</a><br>E-mail: <a href="mailto:info@naestvedfjernvarme.dk">info@naestvedfjernvarme.dk</a><br>CVR-nr.: 69995713<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019<br>Regnskabsår: 54. regnskabsår<br>Hjemstedskommune: Næstved |
| <b>Bestyrelse</b> | Lindy Nymark Christensen, formand<br>Kristoffer Petersen, næstformand<br>Jens Møller<br>Peter Frederiksen<br>Lars Fischer<br>Birgit Rasmussen<br>Hanne Sørensen                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Direktion</b>  | Jens Andersen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Advokat</b>    | Advodan<br>Nygade 9<br>4700 Næstved<br><br>Bech-Bruun Advokatfirma<br>Værkmestergade 2<br>8000 Århus C                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Revision</b>   | Deloitte<br>Weidekampsgade 6<br>2300 København S                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Hovedbank</b>  | Nordea Danmark A/S<br>Axeltorv 2<br>4700 Næstved                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktiviteter

Næstved Fjernvarme er et forbrugerejet fjernvarmeforsyningsselskab med det formål at etablere fjernvarmeanlæg samt, gennem disse anlæg, at drive fjernvarmeforsyning i Næstved Kommune til forsyning af andelshavernes ejendomme med varme og varmt brugsvand.

Forsyningsområdet er fastlagt i henhold til Kommunens varmeplan og efterfølgende projektforslag.

Selskabet har i dag seks naturgasfyrede fjernvarmecentraler, tre boosterstationer, to vekslerstationer og en drifts- og administrationsbygning.

Fra vekslerstationerne på Åderupvej og Sct. Jørgens Park fordeles varmen fra Affalds- og Kraftvarmeværket på Ydernæs, som tilsammen har en kapacitet på 50 MW.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat udviser et overskud på 3,0 mio.kr. Der var forventet et underskud på 11,5 mio. kr. Det bedre resultat på 14,5 mio. kr. betragter vi som tilfredsstillende. I forhold til budgettet skyldes det bedre resultat hovedsageligt, at den af affaldsvarmeleverandørens varslede afregning af varmeprisen for 2018 blev 9,7 mio.kr. mindre end forudsagt. Den milde vinter har også bidraget til det positive resultat, da der er brugt færre omkostninger til indkøb af gas. På grund af periodisering er der afholdt færre omkostninger til energibesparelser på 0,7 mio.kr. Denne omkostning afholdes i næste regnskabsår. Derudover har en række mindre udgifter til kapacitet- og renteomkostninger også bidraget til det positive resultat.

Sammenlagt skylder Næstved Fjernvarme kunderne 14,5 mio.kr., som tilbagebetales til kunderne i 2020.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Affaldsvarmeleverandøren har søgt om tilladelse til at indregne omkostninger til forrentning af egenkapital i varmeprisen, som endnu ikke er afklaret.

Omkostning til forrentning af egenkapitalen hos affaldsvarmeleverandøren er indregnet i regnskabet.

### Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen har i regnskabsperioden afholdt 8 bestyrelsesmøder og behandlet 81 sager.

Næstved Fjernvarme er medlem af organisationerne Dansk Fjernvarme, Danish Board of District Heating (DBDH), DFF-EDB, Dansk Fjernvarmes Handelsselskab (DFH), Foreningen Danske Kraftvarmeværker og Næstved Erhvervsforening. Medlemmer af bestyrelsen har deltaget i en række arrangementer og generalforsamlinger under disse organisationer.

I januar måned lykkedes det bestyrelsen at få daværende energiminister Lars Christian Lilleholt på besøg. Under besøget fik bestyrelsen lejlighed til at komme med forskellige input til den kommende lovgivning, herunder hvilken lovgivning der i dag forhindrer den grønne omstilling og udbredelsen af fjernvarme til nye områder.

I 2019 er der gennemført en analyse af bestyrelsens kompetencer. Derudover har bestyrelsen målrettet indført alle anbefalinger fra Dansk Fjernvarmes vejledning om kodeks for godt bestyrelsesarbejde i fjernvarmeselskaber.



## Ledelsesberetning

---

### Motivationstarif og fjernvarmeeftersyn

Pr. 1. januar 2019 valgte vi at ansætte en energimontør yderligere for at styrke indsatsen overfor kunder, der ikke udnytter energien effektivt. Det vil sige at kunden har en for høj retur temperatur.

I 2019 har vi således besøgt 622 kunder. Effekten af besøgene er ikke udeblevet. I regnskabsåret 2016/17 opkrævede vi en motivationstarif på i alt 1,4 mio.kr. I indeværende regnskabsår har vi kun opkrævet 0,5 mio. kr. Vi har således sparet vores kunder for 1,1 mio.kr. inkl. moms.

På grund af kundernes øgede energieffektivitet er det lykkedes, at minimere ledningstab med ca. 3.300 MWh om året, svarende til en værdi på 1,1 mio.kr. årligt.

Energibesparelsen i ledningsnettet indberettes til Energistyrelsen i 2020, hvorved vi sparer på køb af energibesparelser for at opfylde vores energispareforpligtelse overfor staten. Den sparede omkostning har en engangsværdi på 1,0 mio.kr.

De nævnte tal er foreløbige resultater. Vi fortsætter indsatsen fremadrettet og forventer at opnå yderligere besparelser.

### Kommunikation og PR

Det er et erklæret mål, at vores varmepris skal være blandt den billigste 1/3 af alle fjernvarmeværker i Danmark. En af måderne, at få en lavere varmepris på, er ved at udvide kundeunderlaget. Modsat tidligere, hvor der var tilslutningspligt til fjernvarme, er tilslutning til fjernvarme baseret på rene konkurrencevilkår.

Det er derfor vigtigt, at Næstved Fjernvarme fastholder sit stærke varemærke, image og netværk i Næstved, så vi kan tiltrække nye kunder.

Opbygning af et stærkt varemærke sker på flere måder. Vi holder åbent hus ved Kulturnatten, hvor kommende såvel som eksisterende kunder kan besøge en af vores centraler.

Vi modtager også gerne besøg fra foreninger, skoler og andre interessentgrupper, som vil vide noget om fjernvarmen i Næstved.

For at profilere fjernvarmen, skabe et godt image og gode rammer for netværk har vi indgået sponsorater med Arena Næstved, Næstved Boldklub og Næstved Basketball Klub.

I årets løb har vi haft mange positive historier i aviser, fagtidsskrifter, radio og TV. For at skærpe opmærksomheden omkring den grønne omstilling, afholdt vi i samarbejde med P4 Sjælland i maj måned EU-vælgermøde, som også gav meget positiv omtale. For ud for vælgermødet mødtes bestyrelsen og EU-politikerne og drøftede forskellige energipolitiske emner.

Vores forsøg med et alternativt isoleringsmateriale omkring fjernvarmerør nåede helt til de landsdækkende nyheder.

For første gang afholdt vi i oktober måned et åbent, uformelt og velbesøgt andelshavermøde, hvor vi gik i dybden med forskellige aktuelle emner. Vi betragter selv mødet som en succes og vil gentage mødet i 2020.



## Ledelsesberetning

---

### **Anlægsarbejder og udvidelse af fjernvarmeområdet.**

Vi oplever stor byggeaktivitet i vores eksisterende fjernvarmeområde, hvor der sker en fortætning af bygningerne i centrum af byen og derved flere kvadratmeter, der skal opvarmes med fjernvarme.

Vi har ikke foretaget nogen udvidelse af fjernvarmeområdet i denne periode, men vi oplever dog fortsat en tilgang af nye kunder, som i perioden har været 40 stk.

Tilgang af nye kunder sker ofte i fuld konkurrence med andre alternative energikilder, hvor kunder vælger fjernvarme, som den bedste opvarmningsform. Det er efter vores opfattelse den bedste indikation af, at vi har et godt, brugervenligt og prisbilligt produkt.

### **Samhandel med affaldsvarmeleverandøren og fremtidig varmepris**

Efter mange års tilløb lykkedes det i april måned 2019 at indgå en ny fjernvarmeleveringskontrakt. Aftalen løber til og med 2026.

Affaldsvarmeleverandøren har klaget over en afgørelse fra Forsyningstilsynet til Energiklagenævnet, da affaldsvarmeleverandøren ikke ville acceptere, at omkostninger udover den af myndigheder fastlagte maksimale pris for affaldsvarme (prisloft) ikke kan indregnes i varmeprisen året efter. Energiklagenævnet stadfæstede Forsyningstilsynets afgørelse.

Vi er tilfredse med myndighedernes afgørelse. En anden konklusion ville også være i modstrid med lovens intentioner for så har prisloftet jo ingen virkning.

I perioden 2016 til 2020 er affaldsvarmeprisen steget med 24% fra 75 kr./GJ til 94 kr./GJ. En af hovedårsagerne hertil er at omkostningen til køb af CO<sub>2</sub>-kvoter er steget fra 0 kr. til 10,6 mio.kr. Indtil nu er det lykket at holde vores egen fjernvarmepris i ro, da vi har haft et stort overskud fra tidligere år, som tilbagebetales til kunderne i 2020. Det må derfor ventes, at vores pris for 2021 vil stige.

I den varmepris vi betaler til affaldsvarmeleverandøren er indregnet omkostninger til køb af CO<sub>2</sub>-kvoter, som udover varmeproduktion, også dækker CO<sub>2</sub>-udledning til bortkølet energi og el-produktion. Det er vores opfattelse, at vi kun skal afholde CO<sub>2</sub>-kvote-omkostninger vedrørende den varme der leveres til os. Vi har indbragt dette spørgsmål til Forsyningstilsynets afgørelse.

I varmeprisen er der også indregnet omkostninger til administration og PR, som affaldsvarmeleverandøren udfører på vegne af ejerkommunerne. Det omtales som "kommuneservice". Det er vores opfattelse, at den omkostning ikke kan indregnes i varmeprisen. Vi har ligeledes indbragt dette spørgsmål til Forsyningstilsynets afgørelse.

Efter ansøgning fra affaldsvarmeleverandøren har Forsyningstilsynet i et udkast til en afgørelse tilladt, at affaldsvarmeleverandøren kan opkræve 10,7 mio.kr. i forrentning af indskudskapital.

Beløbet er et beregnet tal, som ikke relaterer sig til en faktisk omkostning. For et standardhus giver det en omkostning på 1.200 kr., som vores kunder skal betale. Beløbet er henlagt i regnskabet. Vi har således opkrævet hele beløbet hos vores kunder, men det er endnu ikke betalt til affaldsvarmeleverandøren.

Ved henvendelser til affaldsvarmeleverandøren og Næstved Kommune, som er medejer af affaldsforbrændingsanlægget, har vi forgæves forsøgt at undgå opkrævning af beløbet.

Bestyrelsen finder det fortsat helt uacceptabelt, at vores fjernvarmekunder skal betale dette fiktive beløb og vil endnu engang opfordre dels affaldsvarmeleverandørens bestyrelse og Næstved Byråd til at frafalde kravet.

## Ledelsesberetning

---

Efter 13 års sagsbehandlingstid har Forsyningstilsynet endnu ikke truffet endelige afgørelse i sagen.

### Udlejning af tomme lokaler

Vi har ansøgt SKAT og fået lov til at udleje vores tomme lokaler på Kanalvej og Åderupvej uden at ifalde skattepligt.

I skrivende stund er Kanalvej udlejet til og med maj måned 2020. Vi eftersøger nu lejere til vores lejemål.

### Energibesparelser

Forsyningstilsynet har gennemgået vores indberettede energibesparelser for 2017. I et udkast til afgørelse godkender Forsyningstilsynet vores energibesparelser, men anfægter, at vi kan indregne 2 mio.kr. i varmeprisen for 2017 vedrørende køb af energibesparelse hos en ekstern leverandør. Da der kun er tale om en aconto betaling. Leverandøren har først i 2019 opgjort den endelige omkostning, hvorefter der sket en endelig afregning parterne imellem.

Vi er ikke enige i Forsyningstilsynets udlægning af reglerne og har i et høringssvar redegjort for vores påstand. Vi har endnu ikke modtaget en endelig afgørelse fra Forsyningstilsynet.

Det er uklart hvilke konsekvenser udfaldet af sagen kan få. På nuværende tidspunkt er det dog vores vurdering, at sagen ikke får yderligere konsekvenser.

### Produktionskapacitet

Vi har i dag 100% backup på varmeforsyningen i tilfælde af vores primære energikilde fra affald svigter, hvilket sker en gang imellem.

Flere af vores kedelcentraler er ældre og skal renoveres i den nærmeste tid. Det er besluttet, at vi fastholder vores høje forsyningssikkerhed og backup nord for jernbanen. For stadigvæk at kunne være en funktionsdygtig reservekapacitet betyder det, at kedelcentralen på Ejlersvej bliver renoveret for 6,2 mio.kr. i 2020 og 2021.

Det blev overvejet om centralen skulle nedlægges og forsyningssikkerhed skulle sikres ved en ny transmissionsledning under jernbanen ved Hvedevænget eller kedelkapaciteten skulle flyttes til Ny Holsted centralen. Begge disse løsninger var dog væsentligt dyre end den valgte renoveringsløsning.

### Ny regulering af fjernvarmebranchen

Folketinget har vedtaget, at fjernvarmebranchen skal underlægges en ny økonomisk regulering. Klima-, energi- og bygningsministeren har fornyelig udmeldt, at den nye regulering ikke iværksættes i nærmeste fremtid.

Med den klare forventning af at Folketinget besinder sig og helt dropper den planlagte regulering, kan vi kun bifalde ministerens udmelding.

Den planlagte regulering er et stort, dyrt og bureaukratisk system, som højst sandsynligt giver en højere varmepris og i øvrigt ikke bringer nogen nogen værdi for fjernvarmekunderne.

Medarbejdere ved Næstved Fjernvarme deltager i det lovforbedrende arbejde og forsøger dermed at minimere skaderne for vores fjernvarmekunder.

## Ledelsesberetning

---

Bestyrelsen har ikke noget problem med at blive kigget efter i kortene, men vi vil ikke lægge skjul på, at vi er stærkt utilfredse med den nye regulering, som i vores øjne er totalt tidsspild.

Vi vil hellere bruge vores tid og fokus på forsyningssikkerhed, service og lav varmepris end et tungt bureaukratisk system, der ikke bringer nogen værdi for vores andelshavere.

### Øvrige lovpligtige oplysninger

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning. Udbrud af COVIDA-virussen i marts 2020 har dog betydet, at vi har tilrettelagt arbejdet anderledes og efter myndighedernes anvisninger. Situationen påvirker ikke forsyningssikkerheden eller det økonomiske resultat. Kunder med dårlig afkøling må dog forvente et lavere serviceniveau end tidligere.

Selskabet har ikke betydningsfulde videns-ressourcer, som den fremtidige indtjening er afhængig af.

Selskabets påvirkning på det eksterne miljø er minimal. Der er således ikke indført ekstraordinære foranstaltninger for at afhjælpe miljøskader, udover hvad der normalt kan forventes af denne type selskab i branchen.

Selskabet har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter eller filialer i udlandet.

Selskabet har ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

I året har der ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling af regnskabstal.

### Den forventede udvikling

I november måned fik vi fra Energiklagenævnet den endelig og længe ventede godkendelse af udvidelsen af fjernvarmeområdet. Umiddelbart derefter iværksatte vi udrulningsplanen i Grimsrup-området. Vi har opnået en tilslutningsprocent på næsten 60%, vores krav var mindst 40%, hvorfor projektet iværksættes og gravearbejdet startes i april og forventes færdigt i december 2020.

Ud over Grimstrup-området er det samlede projekt opdelt i yderligere 4 etaper over de næste 4 år for perioden 2021 til 2024.

Ud over at udvidelse af fjernvarmeområdet vil præge fremtiden, vil ændring af vores varmeproduktion også være et emne, der skal analyseres nærmere.

98% af varmeproduktionen dækkes i dag af affald. I skrivende stund arbejder lovgivere meget med reguleringen af affalds- og fjernvarmesektoren og afgiftssystemet, der skal understøtte den grønne omstilling. Meget tyder på, at eldrevne varmepumper bliver den nye produktionsform, der er mest bæredygtig og rentabel.

I samarbejde med eksterne konsulenter, varmeplanmyndigheden og nuværende energileverandør undersøger vi derfor forskellige produktionsscenarioer, der enten skal supplere eller helt erstatte den eksisterende affaldsvarme.

## Nøgletalsoversigt

| Nøgletal (ekskl. moms)                                  |                     | 2019<br>(12 mdr.) | 2018<br>(7 mdr.) | 2017/18<br>(12 mdr.) | 2016/17<br>(12 mdr.) | 2015/16<br>(12 mdr.) |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Nettoomsætning                                          | t.kr.               | 122.608           | 57.646           | 108.775              | 101.569              | 91.589               |
| Resultat af ordinær drift                               | t.kr.               | 5.173             | 2.780            | 4.658                | 3.192                | 3.454                |
| Finansielle poster                                      | t.kr.               | -5.787            | -3.073           | -5.073               | -3.583               | -3.766               |
| Årets resultat                                          | t.kr.               | 0                 | 0                | 0                    | 0                    | 0                    |
| Balancesum                                              | t.kr.               | 318.253           | 323.314          | 302.325              | 277.744              | 209.587              |
| Investeringer i mat. anlægsakt.                         | t.kr.               | 11.611            | 17.492           | 70.008               | 45.839               | 68.004               |
| Egenkapital                                             | t.kr.               | 10.953            | 10.953           | 10.953               | 10.953               | 10.953               |
| Soliditetsgrad <sup>1)</sup>                            |                     | 3,4%              | 3,4%             | 3,6%                 | 3,9%                 | 5,2%                 |
| <b>Tariffer, salg</b>                                   |                     |                   |                  |                      |                      |                      |
| Målerbidrag, standardhus                                | kr./stk.            | 350               | 350,00           | 350,00               | 350,00               | 350,00               |
| Pris, fast bidrag (under 300 m <sup>2</sup> )           | kr./m <sup>2</sup>  | 20,80             | 20,80            | 20,80                | 20,80                | 20,80                |
| Pris, variabelt bidrag                                  | kr./MWh             | 439,3             | 390,80           | 390,80               | 390,80               | 421,20               |
| Standardhus, 130 m <sup>2</sup> m. moms                 | kr.                 | 13.757            | 12.661           | 12.661               | 12.661               | 13.348               |
| <b>Enhedspriser, brændselskøb</b>                       |                     |                   |                  |                      |                      |                      |
| Naturgas, egenproduktion                                | kr./Nm <sup>3</sup> | 4,50              | 4,70             | 5,22                 | 5,24                 | 5,18                 |
| Naturgas, egenproduktion                                | kr./MWh             | 409               | 428              | 486                  | 480                  | 475                  |
| Affaldsvarme inkl. reguleringer                         | kr./MWh             | 332               | 303              | 272                  | 277                  | 227                  |
| <b>Salg og produktion</b>                               |                     |                   |                  |                      |                      |                      |
| Samlet salg                                             | MWh                 | 192.253           | 81.759           | 200.621              | 196.357              | 187.992              |
| Naturgas til egenproduktion                             | Nm <sup>3</sup>     | 540.090           | 395.333          | 1.007.838            | 519.373              | 691.988              |
| Køb af varme, affald                                    | MWh                 | 228.074           | 100.096          | 234.687              | 234.296              | 220.311              |
| Samlet produktion                                       | MWh                 | 233.973           | 104.438          | 245.505              | 239.966              | 227.862              |
| Nettab <sup>1)</sup>                                    | MWh                 | 41.720            | 22.679           | 44.884               | 43.609               | 39.870               |
| Nettab i procent <sup>1)</sup>                          |                     | 18%               | 22%              | 18%                  | 18%                  | 18%                  |
| Graddage, normalår 3.037                                | dage                | 2.578             | 967              | 2.731                | 2.700                | 2.665                |
| <b>Tekniske data</b>                                    |                     |                   |                  |                      |                      |                      |
| CO <sub>2</sub> -udledning v/naturgaspro. <sup>1)</sup> | Ton                 | 1.209             | 891              | 2.271                | 1.172                | 1.562                |
| CO <sub>2</sub> -udledning pr. solgt MWh <sup>1)</sup>  | Ton/MWh             | 0,006             | 0,011            | 0,011                | 0,006                | 0,008                |
| Årlige energibesparelser                                | MWh                 | 8.274             | 5.416            | 4.958                | 9.287                | 13.103               |
| Akk. energibesparelser                                  | MWh                 | 67.372            | 59.098           | 53.682               | 48.725               | 39.438               |
| Internt el-forbrug                                      | MWh                 | 891               | 386              | 868                  | 797                  | 785                  |
| Spædevand                                               | Nm <sup>3</sup>     | 3.269             | 2.689            | 2.636                | 3.370                | 3.546                |
| Hovedledninger                                          | kanal km            | 113,3             | 111,6            | 108,6                | 107,9                | 105,3                |
| Stikledninger                                           | kanal km            | 79,5              | 78,7             | 78,1                 | 77,4                 | 73,2                 |
| <b>Kundedata</b>                                        |                     |                   |                  |                      |                      |                      |
| Samlet kvadratmeter                                     | m <sup>2</sup>      | 1.921.038         | 1.902.434        | 1.873.653            | 1.847.981            | 1.748.412            |
| Årets nettotilgang                                      | m <sup>2</sup>      | 18.604            | 28.781           | 25.672               | 99.569               | 15.201               |
| Antal kunder (målere)                                   | stk.                | 5.264             | 5.225            | 5.149                | 5.141                | 4.555                |
| Årets nettotilgang                                      | stk.                | 39                | 76               | 8                    | 586                  | 584                  |
| Varmemesterordning – Model A                            | stk.                | 379               | 294              | 231                  | 142                  | 15                   |
| Tilslutningsanlæg – Model B                             | stk.                | 1.808             | 1.724            | 1.674                | 1.591                | 1.035                |
| Motivationstarif - tillæg                               | ejd.                | 409               | -                | 534                  | 575                  | 846                  |
| Motivationstarif – fradrag                              | ejd.                | 138               | -                | 151                  | 139                  |                      |

1) Se bemærkning side 16

## Regnskabspraksis

---

### Regnskabsgrundlag

Næstved Fjernvarme A.m.b.A. er som A.m.b.A. omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser om aflæggelse af årsrapport for regnskabsklasse A-virksomheder.

Med henblik på at øge årsrapportens informationsværdi har Næstved Fjernvarme A.m.b.A., i lighed med tidligere år ved udarbejdelsen af årsrapporten for perioden 1/1-31/12-2019, valgt at følge udvalgte bestemmelser for regnskabsklasse C med de tilpasninger, der følger af bekendtgørelse om driftsmæssige afskrivninger og henlæggelser til nye investeringer ifølge lov om varmeforsyning.

### Hensættelse til reguleringsmæssige overdækninger.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen udgør henlæggelser til planlagte investeringer i henhold til investeringsplan. Henlæggelser til planlagte investeringer omkostningsføres efter varmeforsyningsloven med op til 20% årligt af den forventede anlægssum. Der kan i en periode på op til 5 år før de planlagte investeringer henlægges maksimalt 75% af den forventede anlægssum. Henlæggelsen modregnes efter varmeforsyningsloven i anlæggets anskaffelsessum ved idriftsættelsen.

I årsregnskabet indgår henlæggelserne som reguleringsmæssige over-/underdækninger.

I årsregnskabet modregnes henlæggelser på idriftsatte anlæg i kostprisen for de pågældende investeringer, der ligger til grund for de foretagne henlæggelser i tidligere regnskabsår.

Såfremt de planlagte investeringer ikke gennemføres, tilbageføres "hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger" i årets nettoomsætning.

### Ændret regnskabsperiode og manglende sammenlignelighed

Selskabet er omfattet af BEK nr. 1412 af 3. december 2018 om anmeldelse af tariffæ, omkostningsfordelinger og andre betingelser for levering af fjernvarme samt varmeproduktionsomkostninger til brug for fastsættelse af prisloft m.v. Selskabet skal som følge heraf indberette regnskabsoplysninger mv. på kalenderår, hvorfor selskabet har omlagt regnskabsåret i 2018.

Sammenligningstallene omfatter således kun en 7 måneders periode, 1. juni 2018 – 31. december 2018, hvorfor de anførte sammenligningstal ikke er sammenlignelige med regnskabstallene.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varme m.m. indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført.

Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eks. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.



## Regnskabspraksis

---

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- og underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Regnskabsposten omfatter bl.a. køb af gas og varme, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger på produktionsanlæg samt drift, administration og ledelse af centraler m.v.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gadeledningstab, vedligeholdelse af ledninger, målerudgifter, gager, autodrift samt afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontorholdsomkostninger, energispareraktiviteter samt afskrivninger m.v.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

### Skatter

Selskabet er ikke omfattet af skattepligt.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Tilslutningsbidrag og byggemodningsbidrag fradrages i kostprisen.

Der indregnes ikke renter i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles efter annuitetsmetoden, svarende til afvikling af lån:

|                                         |       |
|-----------------------------------------|-------|
| Administrations- og driftsbygning       | 30 år |
| Grunde og bygninger i øvrigt            | 20 år |
| Ledninger og produktionsanlæg           | 20 år |
| Målere                                  | 12 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år  |

## Regnskabspraksis

---

Afskrivningen starter i regnskabsåret efter ibrugtagning af aktivet.

Materielle anlægsaktiver, under opførelse, måles til anskaffelsespris og omkostninger indtil balancedagen.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien, dvs. den højeste værdi af aktivets netto salgspris og kapitalværdi, er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives i så tilfælde til denne lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til nominel værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdningen måles til kostpris, opgjort efter FIFO metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelserne.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Mellemregning med kunderne

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv" princip i henhold til varmeforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over- eller underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmeforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos kunderne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt under omsætningen i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med kunden og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.



## Regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som årets resultat, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

### Beregning af nøgletal.

Soliditetsgrad:  $\text{Egenkapitalen} * 100 / \text{Aktiver}$

Nettab:  $\text{Samlet produktion} - \text{samlet salg.}$

Nettab i procent:  $\text{Nettab} * 100 / \text{samlet produktion.}$

Samlet CO<sub>2</sub> udledning fra naturgas:  $(\text{Nm}^3 * \text{brændværdi}) * \text{ton CO}_2 \text{ pr. TJ} = \text{ton CO}_2$

Beregnet CO<sub>2</sub> udledning pr. solgt MWh:  $\text{Samlet CO}_2 \text{ udledning} / \text{samlet salg i MWh} = \text{Ton/MWh}$

Udledning af CO<sub>2</sub>, fra egen produktion af varme på naturgas, beregnes ud fra Energistyrelsens årligt udmeldte emissionsfaktor (på 56,54 ton/TJ i 2019) og en brændværdi på 0,0396 GJ/Nm<sup>3</sup>.

Produktion af varme på affald betragtes i denne sammenhæng som overskudsvarme fra affaldsbortskaffelse og derfor som CO<sub>2</sub>-neutralt.

Varmeudgift standardhus:  $\text{Målerbidrag} + (18.100 \text{ kWh} * \text{pris pr. kWh}) + (130 \text{ m}^2 * \text{pris pr. m}^2).$

## Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2019

| RESULTATOPGØRELSE                      | Note | Regnskab<br>2019<br>12 mdr. | Regnskab<br>2018<br>7 mdr. | Urevideret<br>Budget<br>2020 |
|----------------------------------------|------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Nettoomsætning                         | 1    | 122.608.053                 | 57.646.071                 | 119.203.946                  |
| Produktionsomkostninger                | 2    | -73.483.897                 | -29.485.384                | -80.707.812                  |
| <b>Bruttoresultat</b>                  |      | <b>49.124.156</b>           | <b>28.160.687</b>          | <b>38.496.134</b>            |
| Distributionsomkostninger              | 3    | -36.473.086                 | -20.572.154                | -39.867.561                  |
| Administrationsomkostninger            | 4    | -7.478.259                  | -4.808.388                 | -8.028.234                   |
| <b>Resultat af ordinær drift</b>       |      | <b>5.172.811</b>            | <b>2.780.145</b>           | <b>-9.399.661</b>            |
| Andre driftsindtægter                  | 5    | 614.198                     | 292.719                    | 310.000                      |
| <b>Resultat før finansielle poster</b> |      | <b>5.787.009</b>            | <b>3.072.864</b>           | <b>-9.089.661</b>            |
| Finansielle indtægter                  | 6    | 64.633                      | 38.792                     | 30.000                       |
| Finansielle omkostninger               | 7    | -5.851.642                  | -3.111.656                 | -5.431.449                   |
| <b>Årets resultat</b>                  |      | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>-14.491.110</b>           |
| <b>REGNSKABSDISPONERING</b>            |      |                             |                            |                              |
| Årets resultat foreslås:               |      |                             |                            |                              |
| <b>Overført til egenkapital</b>        |      | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>0</b>                     |

## Balance pr. 31. december 2019

| <b>Aktiver</b>                           |           |                    |                    |
|------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
|                                          | Note      | Ultimo             | Primo              |
| Grunde og bygninger                      |           | 44.845.552         | 47.081.026         |
| Produktionsanlæg og maskiner             |           | 209.282.978        | 214.610.651        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  |           | 8.011.108          | 3.447.726          |
| Materielle anlægsaktiver under opførelse |           | -401.012           | 1.780.074          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>          | <b>8</b>  | <b>261.738.626</b> | <b>266.919.477</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                     |           | <b>261.738.626</b> | <b>266.919.477</b> |
| Beholdning, tilslutningsanlæg            |           | 319.933            | 300.949            |
| <b>Varebeholdning i alt</b>              |           | <b>319.933</b>     | <b>300.949</b>     |
| Tilgodehavender hos kunder m.m.          |           | 2.567.164          | 2.989.637          |
| Andre tilgodehavender                    | 9         | 10.695.067         | 7.577.120          |
| Periodeafgrænsningsposter                |           | 1.300.230          | 404.229            |
| <b>Tilgodehavender</b>                   |           | <b>14.562.461</b>  | <b>10.970.986</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>              | <b>10</b> | <b>41.631.766</b>  | <b>45.122.348</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                 |           | <b>56.514.160</b>  | <b>56.394.283</b>  |
| <b>Aktiver</b>                           |           | <b>318.252.786</b> | <b>323.313.760</b> |

## Balance pr. 31. december 2019 (fortsat)

| <b>PASSIVER</b>                            | Note | Ultimo             | Primo              |
|--------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital</b>                         | 11   | <b>10.953.367</b>  | <b>10.953.367</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter             | 12   | 229.717.406        | 233.589.131        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>     |      | <b>229.717.406</b> | <b>233.589.131</b> |
| Gæld til realkreditinstitutter             | 12   | 16.132.454         | 15.287.048         |
| Skyldige tilbagebetalinger til kunder m.m. |      | 14.237.130         | 9.196.635          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser   | 13   | 18.858.268         | 29.100.994         |
| Anden gæld                                 | 14   | 13.862.974         | 13.654.619         |
| Mellemregning med kunderne                 | 15   | 14.491.187         | 11.531.966         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>     |      | <b>77.582.013</b>  | <b>78.771.262</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                  |      | <b>307.299.419</b> | <b>312.360.393</b> |
| <b>Passiver</b>                            |      | <b>318.252.786</b> | <b>323.313.760</b> |

### Noter:

Note 16 – medarbejderforhold  
 Note 17 – eventualforpligtelser  
 Note 18 – nærtstående parter  
 Note 19 – ejendomsfortegnelse  
 Note 20 – investeringer

## Pengestrømsopgørelse pr. 31. december 2019

|                                                            | Regnskab<br>2019   | Regnskab<br>2018   |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Årets resultat                                             | 0                  | 0                  |
| Årets over-/underdækning                                   | 2.959.220          | -12.813.479        |
| Årets afskrivninger                                        | 16.792.329         | 10.635.614         |
| Årets henlæggelser                                         | 0                  | 10.350.000         |
| Ændringer i varebeholdning og kortfristede tilgodehavender | 4.570.641          | 833.532            |
| Ændringer i kortfristet gæld                               | -13.174.976        | 14.901.628         |
| <b>I alt driftsaktivitet</b>                               | <b>11.147.214</b>  | <b>23.907.295</b>  |
|                                                            |                    |                    |
| Anlægsinvesteringer                                        | -11.611.478        | -17.492.230        |
| Avance v/salg af anlægsaktiver                             | 0                  | 0                  |
| <b>I alt investeringsaktivitet</b>                         | <b>-11.611.478</b> | <b>-17.492.230</b> |
|                                                            |                    |                    |
| Afdrag på lån                                              | -15.632.371        | -10.053.710        |
| Lånoptagelse                                               | 12.606.053         | 48.604.166         |
| <b>I alt finansieringsaktivitet</b>                        | <b>-3.026.318</b>  | <b>38.550.456</b>  |
|                                                            |                    |                    |
| Ændring likviditet                                         | -3.490.582         | 44.965.521         |
| Likvider, primo                                            | 45.122.348         | 156.827            |
| <b>Likvider, ultimo</b>                                    | <b>41.631.766</b>  | <b>45.122.348</b>  |

## Noter

|                                    | Regnskab<br>2019   | Regnskab<br>2018  | Urevideret<br>Budget<br>2020 |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Note 1 - nettoomsætning</b>     |                    |                   |                              |
| Effektbidrag                       | 34.531.234         | 19.857.476        | 34.602.918                   |
| Målerbidrag                        | 1.947.714          | 1.125.644         | 1.940.050                    |
| Variabelt bidrag                   | 84.458.127         | 31.961.082        | 78.000.810                   |
| Incitamentsbidrag                  | 487.837            | 0                 | 400.000                      |
| Varmemesterordning – Model A       | 824.816            | 365.139           | 903.284                      |
| Tilslutningsanlæg – Model B        | 2.333.027          | 1.296.117         | 2.375.884                    |
| Indslusningsbidrag                 | 984.518            | 577.134           | 981.000                      |
| Årets henlæggelser, distribution   | 0                  | -7.762.500        | 0                            |
| Årets henlæggelser, administration | 0                  | -2.587.500        | 0                            |
| Årets over-/underdækning           | -2.959.220         | 12.813.479        | 0                            |
|                                    | <b>122.608.053</b> | <b>57.646.071</b> | <b>119.203.946</b>           |

|                                         |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Note 2 - produktionsomkostninger</b> |                   |                   |                   |
| Varmekøb, affald                        | 73.631.403        | 30.289.681        | 81.859.760        |
| Varmekøb, regulering tidligere år       | 2.175.579         | 0                 | 829.218           |
| Brændselskøb, naturgas                  | 2.414.845         | 1.859.458         | 3.885.085         |
| EL                                      | 354.510           | 136.657           | 280.000           |
| Vedligeholdelse af produktionsanlæg     | 2.029.255         | 581.703           | 1.955.000         |
| Forsikringer, IT, teknisk assistance    | 302.184           | 228.477           | 297.000           |
| Autodrift                               | 65.209            | 25.043            | 73.600            |
| Lokaleomkostninger                      | 1.117.107         | 525.100           | 1.066.800         |
| Personaleomkostninger                   | 3.731.877         | 2.306.510         | 4.382.049         |
| Afskrivninger                           | 3.658.000         | 1.736.819         | 3.162.422         |
| Ledningstab                             | -15.996.072       | -8.204.064        | -17.083.122       |
|                                         | <b>73.483.897</b> | <b>29.485.384</b> | <b>80.707.812</b> |

|                                           |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Note 3 - distributionsomkostninger</b> |                   |                   |                   |
| Vedligeholdelse af ledningsnet            | 1.824.607         | 405.197           | 1.360.000         |
| Vedligeholdelse af afregningsmålere       | 263.259           | 103.493           | 280.000           |
| Vand og el                                | 444.255           | 165.472           | 575.000           |
| Vedligeholdelse af kudeanlæg              | 144.529           | 16.243            | 65.000            |
| Forsikringer, IT og teknisk assistance    | 707.719           | 362.652           | 1.015.000         |
| Autodrift                                 | 143.039           | 54.933            | 156.400           |
| Lokaleomkostninger                        | 146.288           | 68.763            | 139.700           |
| Personaleomkostninger                     | 3.965.120         | 2.450.667         | 4.656.308         |
| Afskrivninger                             | 12.838.198        | 8.740.670         | 14.537.031        |
| Ledningstab                               | 15.996.072        | 8.204.064         | 17.083.122        |
|                                           | <b>36.473.086</b> | <b>20.572.154</b> | <b>39.867.561</b> |



## Noter

|                                             | Regnskab<br>2019 | Regnskab<br>2018 | Urevideret<br>Budget<br>2020 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Note 4 - administrationsomkostninger</b> |                  |                  |                              |
| Bestyrelses honorar                         | 365.000          | 212.917          | 365.000                      |
| Bestyrelses aktiviteter                     | 84.907           | 38.064           | 90.000                       |
| Generalforsamling                           | 53.535           | 36.865           | 50.000                       |
| Kundeinformation                            | 237.482          | 131.149          | 440.000                      |
| Sponsorater                                 | 60.000           | 87.500           | 165.000                      |
| Energibesparelser                           | 2.474.084        | 1.900.637        | 2.100.000                    |
| Tab på debitorer                            | -12.754          | -12.210          | 0                            |
| IT og PBS                                   | 524.325          | 306.282          | 545.000                      |
| Lovpligtig revision                         | 66.240           | 73.700           | 70.000                       |
| Administration i øvrigt                     | 1.239.278        | 593.936          | 1.260.000                    |
| Autodrift                                   | 2.104            | 808              | 0                            |
| Lokaleomkostninger                          | 66.494           | 31.256           | 63.500                       |
| Personaleomkostninger                       | 2.021.433        | 1.249.359        | 2.373.864                    |
| Afskrivninger                               | 296.131          | 158.125          | 494.870                      |
|                                             | <b>7.478.259</b> | <b>4.808.388</b> | <b>8.017.234</b>             |
| <b>Note 5 - andre driftsindtægter</b>       |                  |                  |                              |
| Gebyrer                                     | 156.203          | 75.950           | 145.000                      |
| Udlejning                                   | 154.762          | 125.102          | 165.000                      |
| Fjern aflæsning                             | 67.000           | 0                | 0                            |
| Andre driftsindtægter                       | 236.233          | 91.667           | 0                            |
|                                             | <b>614.198</b>   | <b>292.719</b>   | <b>310.000</b>               |
| <b>Note 6 - finansielle indtægter</b>       |                  |                  |                              |
| Kunder                                      | 25.334           | 14.104           | 30.000                       |
| Realkreditlån                               | 38.184           | 23.890           | 0                            |
| Andre finansielle indtægter                 | 1.115            | 798              | 0                            |
|                                             | <b>64.633</b>    | <b>38.792</b>    | <b>30.000</b>                |
| <b>Note 7 - finansielle omkostninger</b>    |                  |                  |                              |
| Realkreditlån                               | 5.524.560        | 2.992.382        | 5.431.449                    |
| Pengeinstitutter                            | 327.082          | 119.274          | 0                            |
|                                             | <b>5.851.642</b> | <b>3.111.656</b> | <b>5.431.449</b>             |

## Noter

### Note 8 - materielle anlægsaktiver

|                                                  | Grunde og bygninger | Ledningsnet og produktions-anlæg | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt              |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
| Kostpris 1. juni                                 | 68.160.293          | 390.167.986                      | 8.828.044                               | 1.780.074                                | 468.936.397        |
| Tilgang i årets løb                              | 169.630             | 4.498.070                        | 860.236                                 | 6.083.542                                | 11.611.478         |
| Overførsler i årets løb                          | 0                   | 3.634.269                        | 4.630.359                               | -8.264.628                               | 0                  |
| Modregnede henlæggelser                          | 0                   | 0                                | 0                                       | 0                                        | 0                  |
| Subtotal, årets investeringer                    | 169.630             | 8.132.339                        | 5.490.595                               | -2.181.086                               | 11.611.478         |
| Nedskrivning                                     | 0                   | 0                                | 0                                       | 0                                        | 0                  |
| Afgang i årets løb                               | 0                   | 0                                | -2.247.229                              | 0                                        | -2.247.229         |
| Kostpris 31. december                            | 68.329.923          | 398.300.325                      | 12.071.410                              | -401.012                                 | 478.300.646        |
| Ned- og afskrivninger 1. juni                    | 21.079.267          | 175.557.335                      | 5.380.318                               | 0                                        | 202.016.920        |
| Årets afskrivninger                              | 2.405.104           | 13.460.012                       | 927.213                                 | 0                                        | 16.792.329         |
| Afskrivninger på nedskrevne aktiver              | 0                   | 0                                | 0                                       | 0                                        | 0                  |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                   | 0                                | -2.247.229                              | 0                                        | -2.247.229         |
| Ned- og afskrivninger 31. december               | 23.484.371          | 189.017.347                      | 4.060.302                               | 0                                        | 216.562.020        |
| <b>Regnskabsværdi 31. december</b>               | <b>44.845.552</b>   | <b>209.282.978</b>               | <b>8.011.108</b>                        | <b>-401.012</b>                          | <b>261.738.626</b> |

Årets afskrivninger er fordelt således

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| Produktionsomkostninger     | 3.658.000         |
| Distributionsomkostninger   | 12.838.198        |
| Administrationsomkostninger | 296.131           |
|                             | <u>16.792.329</u> |

Materielle anlægsaktiver under udførelse udviser en negativ saldo på 401.012 kr., hvilket skyldes modtagne forudbetalinger samt tilslutnings- og byggemødningsbidrag på igangværende projekter. Der henvises til Note 20, side 28.

|                                       | Ultimo            | Primo            |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Note 9 - andre tilgodehavender</b> |                   |                  |
| Moms mv.                              | 10.351.604        | 7.208.784        |
| Øvrige                                | 343.463           | 368.336          |
|                                       | <b>10.695.067</b> | <b>7.577.120</b> |

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Note 10 - likvide beholdninger</b> |                   |                   |
| Kontant                               | 20.275            | 8.092             |
| Bankindestående                       | 41.611.491        | 45.114.256        |
|                                       | <b>41.631.766</b> | <b>45.122.348</b> |

|                              |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Note 11 - egenkapital</b> |                   |                   |
| Opsamlet kapital før 1981    | 10.953.367        | 10.953.367        |
|                              | <b>10.953.367</b> | <b>10.953.367</b> |

## Noter

### Note 12 - gæld til realkreditinstitutter

|                  | Ultimo             | Primo              |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Efter 5 år       | 163.463.487        | 170.247.205        |
| Mellem 1 og 5 år | 66.253.919         | 63.341.926         |
| Langfristet del  | 229.717.406        | 233.589.131        |
| Inden for 1 år   | 16.132.454         | 15.287.048         |
|                  | <b>245.849.860</b> | <b>248.876.179</b> |

#### Specifikation:

|                                      |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Midlertidig byggekredit              |                    | 0                  |
| KommuneKredit, 0,78%, 2024 1)        | 4.443.185          | 5.371.862          |
| KommuneKredit, 2,59%, 2025 1)        | 3.618.598          | 4.223.249          |
| KommuneKredit, 0,96%, 2026 1)        | 3.018.387          | 3.413.640          |
| KommuneKredit, 2,69%, 2027 1)        | 7.734.762          | 8.609.023          |
| KommuneKredit, 2,84%, 2028 1)        | 7.466.305          | 8.187.229          |
| KommuneKredit, 0,50%, 2028 3)        | 8.160.664          | 9.053.883          |
| KommuneKredit, 2,87%, 2029 1)        | 8.793.341          | 9.567.207          |
| KommuneKredit, -0,20%, 2032 4)       | 14.665.339         | 15.694.777         |
| KommuneKredit, -0,20%, 2032 4)       | 2.103.326          | 2.250.970          |
| Nordea Kredit, 3,12%, 2033 2)        | 6.862.464          | 7.367.871          |
| Nordea Kredit, 2,00%, 2034 2)        | 24.888.445         | 26.598.623         |
| KommuneKredit, 1,68%, 2035 3)        | 12.624.900         | 13.295.778         |
| KommuneKredit, 0,83%, 2036 3)        | 20.738.189         | 21.891.185         |
| KommuneKredit, 1,39%, 2037 3)        | 61.890.645         | 64.956.161         |
| KommuneKredit, 1,41%, 2038 3)        | 17.158.648         | 17.957.623         |
| LR Kredit og SparNord, 1,68% 2048 2) | 29.391.760         | 30.437.098         |
| Kommunekredit, 0,45 % 2039 1)        | 12.290.902         | 0                  |
|                                      | <b>245.849.860</b> | <b>248.876.179</b> |

De anførte rentesatser er pr. 31.12.2019

1) fast forrentede lån

2) renteswap, markedsværdien udgør -9.355.368,53 kr.

3) basislån med tillæg/fradrag fastsat af KommuneKredit

4) variabelt forrentede lån

I tillæg til renten til KommuneKredit betales garantiprovision til Næstved Kommune på 0,5%

### Note 13 – leverandører af varer og tjenesteydelser

|                             |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Samlekonto kreditorer       | 18.771.921        | 28.767.715        |
| Andre skyldige omkostninger | 86.347            | 333.279           |
|                             | <b>18.858.268</b> | <b>29.100.994</b> |

### Note 14 - anden gæld

|                                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Skyldige offentlige ydelser       | 64.511            | 56.781            |
| Feriepengeforpligtelser           | 2.128.049         | 2.015.708         |
| Deposita                          | 33.347            | 32.725            |
| Skyldige renter                   | 313.228           | 313.853           |
| Mellemværende, energileverandør   | 10.749.000        | 8.037.000         |
| Udestående færdiggørelse, byggeri | 574.839           | 3.198.552         |
|                                   | <b>13.862.974</b> | <b>13.654.619</b> |

## Noter

|                                           | Ultimo            | Primo             |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Note 15 - mellemregning med kunder</b> |                   |                   |
| Overført tidligere år                     | 11.531.967        | 24.345.445        |
| Årets over-/underdækning                  | 2.959.220         | -12.813.479       |
| <b>Samlet over-/underdækning</b>          | <b>14.491.187</b> | <b>11.531.966</b> |
| Henlæggelser jf. VFL tidligere år         | 0                 | 23.600.000        |
| Årets henlæggelser                        | 0                 | 10.350.000        |
| Modregnet årets investeringer             | 0                 | -33.950.000       |
| <b>Samlet henlæggelse</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|                                           | <b>14.491.187</b> | <b>11.531.966</b> |

|                                     | Regnskab<br>2019  | Regnskab<br>2018 | Urevideret<br>Budget<br>2020 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Note 16 – medarbejderforhold</b> |                   |                  |                              |
| Lønninger                           | 8.839.984         | 4.748.322        | 10.562.220                   |
| Lønninger, direktion                | 1.245.270         | 709.000          | 1.290.000                    |
| Pensioner                           | 647.844           | 336.865          | 500.000                      |
| Andre omkostninger                  | 587.106           | 212.349          | 560.000                      |
|                                     | <b>11.320.204</b> | <b>6.006.536</b> | <b>12.912.220</b>            |

Ovenstående post er omkostningsført under følgende poster:

|                             |                   |                  |                   |
|-----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Produktionsomkostninger     | 3.731.877         | 2.306.510        | 4.382.049         |
| Distributionsomkostninger   | 3.965.120         | 2.450.667        | 4.656.307         |
| Administrationsomkostninger | 2.021.433         | 1.249.359        | 2.373.864         |
| Anlægsinvesteringer         | 1.601.774         | 0                | 1.500.000         |
|                             | <b>11.320.204</b> | <b>6.006.536</b> | <b>12.912.220</b> |

|                                                       |           |           |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> | <b>17</b> | <b>17</b> | <b>18</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|

## Noter

### Note 17 – eventualforpligtelser

Der verserer på balancedagen en uoverensstemmelse med varmeleverandør AffaldPlus, tidligere Fasan. Sagen er indbragt for Energitilsynet og afgørelse afventes.

Mellemværende er søgt beregnet og indregnet i årsregnskabet, så en eventuel tabt sag ikke vil påvirke regnskabet eller varmeprisen yderligere.

### Note 18 – nærtstående parter

#### Bestyrelsesmedlemmer:

|                                                              | Valgt første gang | Genvalgt               |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Formand Lindy Nymark Christensen, Fåborgvej 20, 4700 Næstved | 28.09.2011        | 25.09.2018             |
| Jens Møller, Svingelen 6, 4700 Næstved                       | 03.11.2011        | 25.09.2018             |
| Lars Fischer, Morelvej 19, 4700 Næstved                      | 28.09.2011        | 25.09.2018             |
| Peter Frederiksen, Præstøvej 35, 4700 Næstved                | 28.09.2011        | 07.05.2019             |
| Kristoffer Petersen, Skyttevænget 10, 4700 Næstved           | 28.09.2011        | 07.05.2019             |
| Birgit Rasmussen, Åbakken 8, 4700 Næstved                    | 22.09.2015        | 07.05.2019             |
| Hanne Sørensen, Grønlandsvej 19, 4700 Næstved                | 01.01.2018        | Udpeget af<br>byrådet. |

Bestyrelsesmedlemmer der vælges på generalforsamlingen, er valgt for en 2-årig periode.

Det er vurderet, at bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige af særinteresser i henhold til kodeks for godt bestyrelsesarbejde og træffer beslutninger udelukkende på selskabets vegne

Medlem udpeget af Næstved Byråd repræsenterer Næstved Kommunes interesser i selskabet, herunder at selskabet overholder sine forpligtelser i forhold til de af Næstved Kommune garanterede lån.

#### Transaktioner med nærtstående parter

Ud over udbetaling af honorar og refusion af afholdte udgifter i selskabets tjeneste har der ikke været transaktioner mellem nærtstående parter og selskabet.

Transaktioner mellem nærtstående parter og selskabet vedrørende køb af fjernvarme sker efter selskabets normale forretningsbetingelser og tariffer som alle øvrige fjernvarmekunder.

### Note 19 – ejendomsfortegnelse

| Anvendelse                | Effekt<br>MW | Adresse               | Seneste<br>ejendomsværdi | Heraf<br>grundværdi |
|---------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Kedelcentral              | 4            | Ringstedgade (leje)   | 0                        | 0                   |
| Kedelcentral              | 13           | H.C. Andersens vej 28 | 1.600.000                | 461.900             |
| Kedelcentral              | 15           | Ejlersvej 24-28       | 1.800.000                | 294.200             |
| Kedelcentral              | 8            | Østre Ringvej 98      | 3.750.000                | 161.600             |
| Kedelcentral              | 30           | Åderupvej 22-24       | 8.150.000                | 636.000             |
| Kedelcentral              | 39           | Kanalvej 9            | 7.750.000                | 6.013.000           |
| Drifts- og<br>adm.bygning |              | Maglemølle 62         | 1.064.300                | 1.064.300           |
|                           | <b>108</b>   |                       | <b>24.114.300</b>        | <b>8.631.000</b>    |

## Noter

### Note 20 - Anlægsinvesteringer

|                                      | Realiseret<br>2019 | Akkumuleret<br>Forbrug | Urevideret<br>Budget<br>2020 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------|
| <b>Grunde og bygninger</b>           |                    |                        |                              |
| Kanalvej, hegn og port               | 100.991            | 100.991                | 0                            |
| Åderupvej, hegn og port              | 68.639             | 68.639                 | 0                            |
|                                      | <b>169.630</b>     | <b>169.630</b>         | <b>0</b>                     |
| <b>Lednings- og produktionsanlæg</b> |                    |                        |                              |
| Skovparken, etape 1, renovering      | 1.010.561          | 1.817.819              | 0                            |
| Sneppevej, stik, nyanlæg             | 636.503            | 695.182                | 0                            |
| Brønde, renovering                   | 111.995            | 111.995                | 0                            |
| Stikledninger, renovering            | 194.714            | 194.714                | 0                            |
| Stikledninger, nyanlæg               | 1.762.757          | 1.786.742              | 2.500.000                    |
| Slidlag                              | 555.091            | 555.091                | 300.000                      |
| Tilslutningsanlæg, Model A           | 2.913.524          | 2.913.524              | 2.500.000                    |
| Tilslutningsanlæg, Model B           | 722.746            | 722.746                | 900.000                      |
| Tilslutningsanlæg, Grimstrupområde   | 0                  | 0                      | 7.500.000                    |
| Tilslutningsbidrag                   | -290.525           | -665.474               | -500.000                     |
| Interne lønomkostninger              | 0                  | 0                      | 1.500.000                    |
| Udvidelse, Grimstrupområde           | 0                  | 0                      | 33.258.577                   |
| Klosterlunden, etape 2               | 0                  | 0                      | 3.000.000                    |
| <b>Subtotal, ledninger og brønde</b> | <b>7.617.366</b>   | <b>8.132.339</b>       | <b>50.958.577</b>            |
| Renovering, Ejlersvej                | 0                  | 0                      | 6.200.000                    |
| Shunt, Sct. Jørgens Park             | 0                  | 0                      | 500.000                      |
| Udskiftning, hovedmålere             | 0                  | 0                      | 100.000                      |
| <b>Subtotal, produktionsanlæg</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>6.800.000</b>             |
|                                      | <b>7.617.366</b>   | <b>8.132.339</b>       | <b>57.758.577</b>            |
| <b>Lånefinansieres</b>               |                    | <b>8.301.969</b>       |                              |

## Noter

|                                      | Realiseret<br>2019 | Akkumuleret<br>forbrug | Urevideret<br>2020 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Andre anlæg og driftsmateriel</b> |                    |                        |                    |
| Ny adm. Og bygning, inventar         | 609.908            | 2.646.591              | 853.409            |
| Digital foged (ny ventiltype)        | 759.689            | 792.815                | 0                  |
| Indkøb af Målere                     | 144.059            | 144.059                | 150.000            |
| Ny IT-plattform                      | 60.592             | 1.056.712              | 0                  |
| Udskiftning, biler                   | 236.926            | 236.926                | 250.000            |
| IT-anskaffelser                      | 303.621            | 303.621                | 250.000            |
| Småanskaffelser, adm.                | 77.503             | 77.503                 | 100.000            |
| Småanskaffelser kunde afd.           | 98.127             | 98.127                 | 50.000             |
| Småanskaffelser drift afd.           | 129.043            | 134.241                | 300.000            |
|                                      | <b>2.419.468</b>   | <b>5.490.595</b>       | <b>1.953.409</b>   |
| <b>Under udførelse</b>               |                    |                        |                    |
| Ledningsregistreringssystem          | 335.302            | 335.302                | 500.000            |
| Dyssegårdsparken, Slidlag            | 1.740              | 1.740                  | 1.000.000          |
| Baunehøj, nyudstyknig                | 27.706             | 27.706                 | 0                  |
| Skovparken, etape 2, renovering      | 2.835.341          | 2.835.341              | 864.659            |
| Intelligente omløb                   | 1.740              | 1.740                  | 200.000            |
| Nøddehegnet, brøndrenovering         | 8.698              | 8.698                  | 350.000            |
| Skovparken, etape 3, renovering      | 122.492            | 122.492                | 8.000.000          |
| Omr. 43 – Grimstrup mv.              | 258.637            | 258.637                | 0                  |
| Produktionsmåler                     | 458.294            | 623.344                | 76.656             |
| Fjernaflæsningsudstyr                | 21.458             | 21.458                 | 0                  |
| Brugerinstallation A 2020            | 8.924              | 8.924                  | 0                  |
| Tilslutningsanlæg B 2020             | 8.924              | 8.924                  | 0                  |
| Tilslutningsbidrag                   | -183.664           | -306.252               | 0                  |
| Byggemodningsbidrag                  | -128.578           | -1.077.066             | 0                  |
| Forudbetaling, Skovparken            | -2.372.000         | -3.272.000             | 0                  |
|                                      | <b>1.405.014</b>   | <b>-401.012</b>        | <b>10.991.315</b>  |
| <b>I alt investeringsaktivitet</b>   | <b>11.611.478</b>  | <b>13.391.552</b>      | <b>70.703.301</b>  |